INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

Fonds communs de placement au Québec

Mars 2015

Quatrième trimestre 2014

L'*Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*, réalisée par l'Institut de la statistique du Québec, permet de suivre l'évolution de l'actif net des fonds communs de placement au Québec. Par fonds communs de placement, on désigne ici les fonds constitués de sommes mises en commun par des épargnants en vue d'un placement collectif, et dont la gestion est assurée par un tiers qui doit sur demande racheter les parts à leur valeur liquidative.

Cette enquête permet d'apprécier l'importance du rôle joué par les fonds communs de placement dans la gestion de la richesse financière des Québécois. Le total de l'actif net des fonds communs de placement révèle la valeur au marché des titres apparaissant au bilan des fonds communs de placement et dont a été extrait le passif pouvant être associé à l'acquisition de ces titres.

Cette enquête permet également de segmenter et de faire ressortir l'évolution du marché selon le type de fonds communs de placement, ainsi que de distinguer la valeur des fonds communs de placement liés aux institutions de dépôt de ceux qui ne le sont pas.

Hausse de la valeur des fonds communs de placement au Québec

La progression de la valeur des fonds communs de placement au Québec s'élève à 2,4 % au 4e trimestre 2014, comparativement à une hausse de 1,1 % dans l'ensemble du Canada. Du 31 décembre 2013 au 31 décembre 2014, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec augmente de 15,5 %, comparativement à 10,3 % sur l'ensemble du territoire canadien.

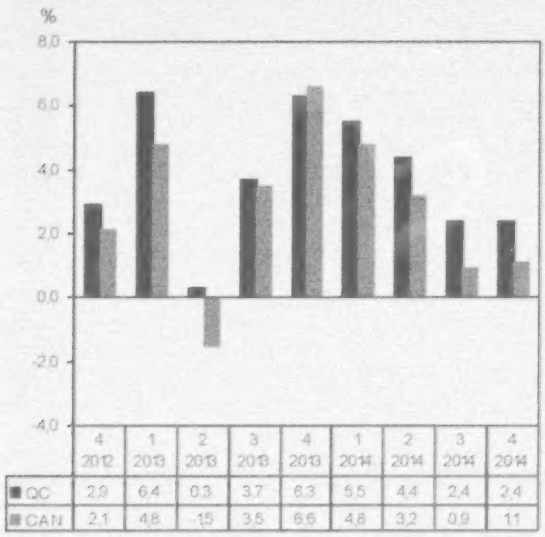
L'actif des Québécois investi dans les fonds communs de placement au 4e trimestre 2014 se chiffre à 171,7 milliards de dollars (G$), tandis qu'il atteint 811,0 G$ pour l'ensemble des Canadiens. La part des fonds communs de placement appartenant aux personnes résidantes du Québec s'établit à 21,2 % au 4e trimestre 2014, comparativement à 20,2 % au 4e trimestre 2013, en hausse de 1,0 %.

Tableau 1
Valeur de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 2004-2014

Année	Trimestre	Québec	Canada
		G $	
2004	4	75,0	497,3
2005	4	86,4	570,0
2006	4	98,3	660,2
2007	4	105,5	697,2
2008	4	83,7	562,1
2009	4	99,6	658,0
2010	4	113,2	627,7
2011	4	114,4	602,5
2012	1	120,3	630,6
2012	2	118,9	613,4
2012	3	123,0	632,7
2012	4	126,5	645,7
2013	1	134,5	676,8
2013	2	134,9	666,5
2013	3	139,9	689,6
2013	4	148,7	735,2
2014	1	156,9	770,3
2014	2	163,8	795,2
2014	3	167,7r	802,4
2014	4	171,7	811,0

r : Donnée révisée.
Note : Il y a un bris de série des données de l'IFIC au 1er trimestre 2010.
Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview*, décembre 2014.

Figure 1
Évolution de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 4e trimestre 2012-2014



	4 2012	1 2013	2 2013	3 2013	4 2013	1 2014	2 2014	3 2014	4 2014
QC	2,9	6,4	0,3	3,7	6,3	5,5	4,4	2,4	2,4
CAN	2,1	4,8	-1,5	3,5	6,6	4,8	3,2	0,9	1,1

Note : La donnée du 3e trimestre 2014 pour le Québec a été révisée.
Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview, décembre* 2014.

Augmentation de 3,3 % de la valeur des fonds d'actions au 4e trimestre 2014 au Québec

La valeur des fonds d'actions a augmenté de 3,3 % au dernier trimestre de 2014, après avoir affiché une baisse de 0,2 % au trimestre précédent.

La part des fonds d'actions dans l'ensemble du portefeuille de fonds communs des Québécois a augmenté, passant de 37,1 % à 37,4 %.

Au cours des douze derniers mois, la valeur des fonds d'actions au Québec augmente de 13,2 %, ce qui est inférieur à la progression de la valeur totale des fonds communs de placement (+ 15,5 %) durant cette période au Québec.

Au cours des deux dernières années, on voit la valeur des fonds d'actions progresser de 11 G$ en 2013 et de 7,5 G$ en 2014.

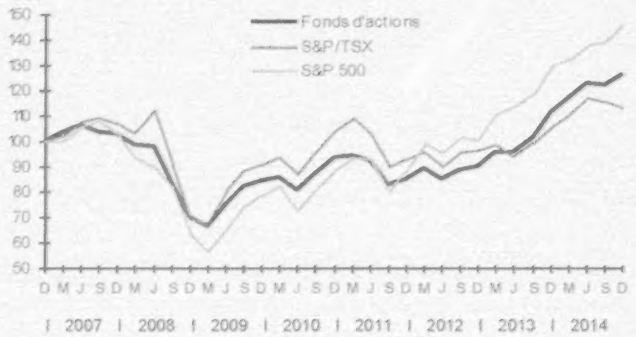
Évolution comparative des fonds d'actions au Québec et des indices boursiers nord-américains

Durant le 4e trimestre de 2014, l'indice S&P/TSX diminue de 2,2 %, comparativement à une hausse de 5,6 % pour le Standard and Poor's 500 et à une hausse de 3,3 % pour la valeur des fonds d'actions détenus au Québec.

Depuis la reprise des cours boursiers canadiens et états-uniens, à la suite de la crise financière et économique de 2008, la variation de la valeur des fonds d'actions détenus par les Québécois a été supérieure à celle du S&P/TSX, mais inférieure à celle du Standard and Poor's 500.

Figure 2
Évolution des fonds d'actions au Québec et des indices S&P/TSX et S&P 500 à la fermeture, décembre 2006 à décembre 2014

Fonds d'actions et indices boursiers (fermeture au 31 décembre 2006 = 100)



S&P/TSX : Indice composé de la Bourse de Toronto.
S&P 500 : Indice le plus représentatif du marché boursier américain.
Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.
Banque du Canada, *Statistiques financières et boursières de la Banque du Canada*, décembre 2014 (site Web consulté le 16 mars 2015).

Croissance des fonds équilibrés et des fonds à revenu fixe

La valeur des fonds de placement équilibrés au Québec s'élève à 63,0 G$, une hausse trimestrielle de 2,5 %. Il s'agit d'un 13e trimestre consécutif de hausse. Le poids des fonds équilibrés dans le portefeuille de fonds communs des Québécois est demeuré à 36,7 %. Depuis un an, la hausse de la valeur de ces fonds est de 20,9 %.

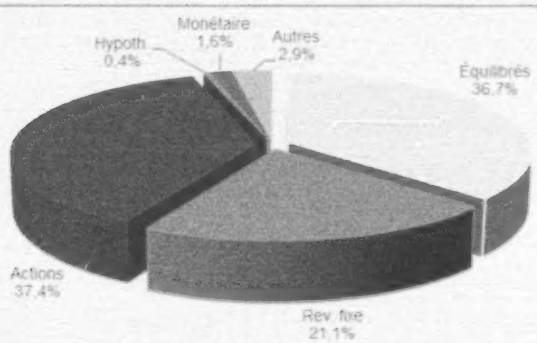
La valeur des fonds à revenu fixe au Québec (36,1 G$) augmente de 4,0 % au 4e trimestre 2014, tandis qu'on note une croissance de 18,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2013. Cette progression annuelle, supérieure à celle de l'ensemble des fonds communs de placement, entraîne une hausse du poids relatif des fonds à revenu fixe de 20,6 % de la valeur totale du portefeuille de fonds des Québécois au 31 décembre 2013 à 21,1 % un an plus tard.

Baisse de la valeur des fonds du marché monétaire

La valeur totale des fonds du marché monétaire (2,7 G$) baisse de 26,0 % au Québec au 4e trimestre 2014. La valeur de ces fonds a diminué de 33,8 % depuis le 31 décembre 2013.

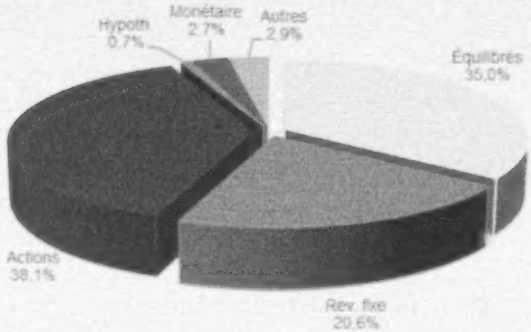
Les fonds du marché monétaire représentent 1,6 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 31 décembre 2014, comparativement à 2,7 % au 31 décembre 2013.

Figure 3
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 4e trimestre 2014



Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

Figure 4
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 4e trimestre 2013

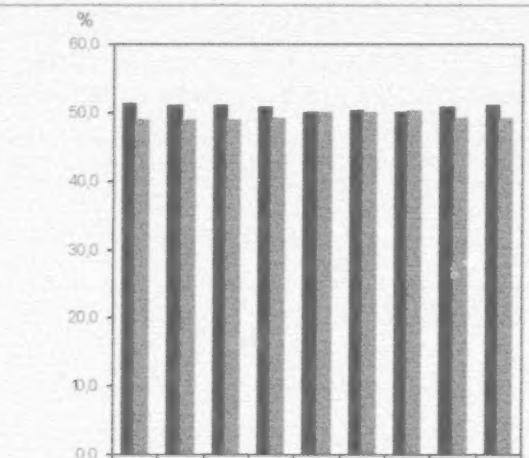


Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

La part des fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt augmente au 4e trimestre 2014

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt représentent 50,9 % du marché québécois des fonds communs de placement au 4e trimestre 2014. La hausse de la valeur de ces fonds atteint 2,5 % durant le 4e trimestre 2014, comparativement à une hausse de 2,3 % pour les fonds indépendants et les fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie. Le poids relatif de ces fonds au Québec diminue à 49,1 % au 4e trimestre 2014.

Figure 5
Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenus au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt, 4e trimestre 2012-2014



	4 2012	1 2013	2 2013	3 2013	4 2013	1 2014	2 2014	3 2014	4 2014
Inst. dépôt	51,2	51,0	51,0	50,8	50,0	50,1	49,9	50,8	50,9
Autres	48,8	49,0	49,0	49,2	50,0	49,9	50,1	49,2	49,1

Notes : Les données du 3e trimestre 2014 ont été révisées.
La catégorie Autres comprend les fonds indépendants et les fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

Glossaire

Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.

Fonds équilibré : fonds commun de placement dont la politique de placement consiste à équilibrer le portefeuille au moyen d'obligations et d'actions selon des proportions plus ou moins grandes.

Fonds à revenu fixe : fonds commun de placement qui investit principalement dans des titres à revenu fixe, tels que les obligations, les titres hypothécaires et les actions privilégiées.

Fonds d'actions : fonds commun de placement dont le portefeuille est composé essentiellement d'actions ordinaires.

Fonds hypothécaire : fonds commun de placement qui investit dans des créances hypothécaires. Le portefeuille d'un tel fonds est composé de prêts hypothécaires sur des propriétés résidentielles et des prêts hypothécaires commerciaux.

Fonds du marché monétaire : type de fonds commun de placement qui investit principalement dans les bons du Trésor et d'autres titres à court terme.

Autres types de fonds : incluent les fonds communs de placement avec des stratégies spéciales et les fonds communs de placement de marché à terme.

Réalisation :	Marc Philibert, spécialiste du secteur financier
Avec la collaboration de :	Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Avec l'assistance technique de :	Bruno Verreault, technicien en statistique
Sous la direction de :	Pierre Cauchon, directeur par intérim
Ont aussi collaboré à la réalisation :	Esther Frève, réviseure linguistique Direction des communications Samuel Couture et Charles Alleyn Direction des stratégies et des opérations de collecte
Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec :	Marc Philibert, spécialiste du secteur financier Direction des statistiques sectorielles et du développement durable Institut de la statistique du Québec 200, chemin Sainte-Foy, 3e étage Québec (Québec) G1R 5T4 Téléphone : 418 691-2411, poste 3180 Courriel : marc.philibert@stat.gouv.qc.ca

La version PDF de ce bulletin est consultable sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : www.stat.gouv.qc.ca.

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
1er trimestre 2015
ISSN 1923-1806 (en ligne)

© Gouvernement du Québec, Institut de la statistique du Québec

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

Institut de la statistique Québec